



化工新材料

优于大市（维持）

证券分析师

李骥

资格编号：S0120521020005

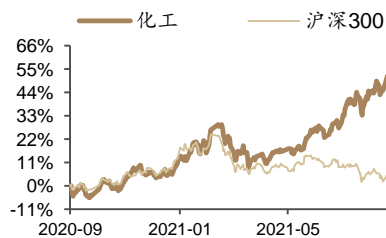
邮箱：lij3@tebon.com.cn

研究助理

沈颖洁

邮箱：shenyj@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 1.《云南削减工业硅产量，长阳科技布局锂离子电池隔膜和光学聚酯基膜产线》，2021.9.21
- 2.《万华完成 POE 中试，联泓新科深化 EVA 布局同时积极进军锂电材料》，2021.9.14
- 3.《住友化学将扩大半导体光刻胶产能，新安股份受让颖泰生物部分股权》，2021.9.5
- 4.《三星电机推出新型车用 MLCC，彤程新材投资建设 ArF 光刻胶研发平台》，2021.8.23
- 5.《华为旗下深圳哈勃投资光刻胶领域，联瑞新材新建芯片封装用粉体生产线》，2021.8.16
- 6.《华鲁恒升 PA66 和 PBAT 项目获批复，杉杉股份投资负极材料一体化项目》，2021.8.9
- 7.《三星电机天津 MLCC 工厂投产，南大光电引入大基金二期加速光刻胶发展》，2021.8.1
- 8.《格芯将在纽约建设新厂，久日新材引入战略投资者推进光刻胶原料布局》，2021.7.25

恒力石化生物降解新材料项目开工 奥克股份建设二氧化碳综合利用项目

投资要点：

- **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 5027.93 点，环比下跌 2.42%。其中涨幅前五的公司有新亚强 (+29.27%)、中简科技 (+8.34%)、建龙微纳 (+6.67%)、中环股份 (+4.65%)、杉杉股份 (+4.08%)；跌幅前五的公司分别为联泓新科 (-17.44%)、宏柏新材 (-17.22%)、方大炭素 (-12.71%)、博迁新材 (-12.46%)、晨光新材 (-12.13%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 10434.48 点，环比上涨 0.18%；申万三级行业显示器件指数收报 1306.04 点，环比下跌 5.74%；中信三级行业有机硅指数收报 10843.32 点，环比下跌 10.07%；中信三级行业碳纤维指数收报 5956.09 点，环比下跌 8.32%；中信三级行业锂电指数收报 7111.61 点，环比下跌 1.66%；Wind 概念可降解塑料指数收报 2256.32 点，环比下跌 1.37%。
- **恒力石化 45 万吨/年生物降解新材料项目开工。**9 月 22 日，恒力石化年产 45 万吨生物降解新材料项目在恒力（大连长兴岛）产业园举行了开工仪式。该项目总投资 18 亿元，采用自主研发的工艺技术及配方，依托产业园原料及配套优势，主要产品包括 15 万吨/年 PBS 类生物降解塑料与 30 万吨/年 PBAT 生物降解塑料，计划于 2022 年建成投产。PBAT、PBS、PBSA 统称为二元酸二元醇共聚酯，简称 PBS 类。其中 PBS 和 PBSA 虽然开发较早，但是由于我国丁二酸供应不足，自身性能受限，叠加价格较高，市场用量不及 PBAT。目前全球 PBS 类生物降解材料的生产都以 PBAT 为主。PBAT 是以对苯二甲酸 (PTA)、己二酸 (AA)、1, 4-丁二醇 (BDO) 为原料，通过直接酯化或酯交换法聚合而成的三元共聚酯，具有良好的热性能和力学性能，主要用于制备薄膜制品，具有透明性好、韧性高、抗冲击等特点，在包装领域和农业领域应用广泛。PBAT 在自然环境中通过微生物的代谢，最终可以被转化成二氧化碳和水，是目前研究活跃和市场应用最好的降解材料之一。
- **本周重点关注：奥克股份投资建设二氧化碳综合利用项目。**9 月 21 日，奥克股份发布关于签订项目投资协议及对外投资设立控股子公司的公告。公司近日与成都新材料产业功能区管委会签订《项目投资协议书》，协议约定公司拟在成都新材料产业功能区建设奥克西部总部、二氧化碳综合利用项目。项目将分为两期建设：(1) 项目一期预计投资 10.5 亿元，将建立奥克西部总部，形成覆盖西部地区业务的结算中心，预计年结算规模约 20 亿元；建设二氧化碳综合利用项目，利用四川石化的工业尾气（二氧化碳约 2.57 万吨/年）和环氧乙烷（约 2.5 万吨/年），建设一套碳酸酯装置，包含碳酸乙烯酯 (EC) 单元、碳酸二甲酯 (DMC) 单元、乙二醇 (EG) 单元、碳酸甲乙酯 (EMC)/碳酸二乙酯 (DEC) 单元，年产 5 万吨碳酸乙烯酯 (EC)、3.24 万吨碳酸二甲酯 (DMC)、1.5 万吨碳酸甲乙酯 (EMC)、2,075 吨碳酸二乙酯 (DEC)，副产 2.03 万吨聚酯级乙二醇。(2) 项目二期预计投资 21 亿元（二期项目投资将根据后续情况双方另行签署投资协议），将根据四川石化环氧乙烷扩产计划，新增 10 万吨/年碳酸乙烯酯 (EC)。同时，根据市场情况扩产碳酸二甲酯 (DMC)、碳酸甲乙酯 (EMC)、碳酸二乙酯 (DEC) 等产品。二期项目具体实施时间及内容双方另行商定。
- **重点标的推荐：下游需求推动产业升级和革新，行业迈入高速发展期。**随着高新技术不断突破，下游需求向高标准、高性能材料迁移，推动高端制造升级的同时，有望带动产业快速发展。从产业协同布局方面考量，我们重点推荐新材料平台型公司**国瓷材料**。电子化学品方面，下游晶圆厂不断落成，芯片产能进一步放量，重点关

注：雅克科技，建议关注：安集科技、鼎龙股份、华特气体。高分子材料方面，重点关注：抗老助剂优质标的利安隆。光伏材料板块，重点关注胶膜龙头福斯特。

- **风险提示：**下游需求不及预期，产品价格波动风险，新产能释放不及预期等。

行业相关股票

股票 代码	股票 名称	EPS			PE			投资 评级	
		2020	2021E	2022E	2020	2021E	2022E	上期	本期
300285.SZ	国瓷材料	0.57	0.75	0.98	79	57	44	买入	买入
002810.SZ	山东赫达	0.74	1.10	1.60	47	35	24	买入	买入
002409.SZ	雅克科技	0.87	1.24	1.72	69	65	46	买入	买入
688550.SH	瑞联新材	2.50	3.43	4.58	34	28	21	买入	买入
688300.SH	联瑞新材	1.29	2.06	2.56	36	32	26	买入	买入
688268.SH	华特气体	0.89	1.21	1.72	69	73	52	买入	买入

资料来源：德邦研究所

注：上述公司估值均采用9月24日收盘价。

内容目录

1. 整体市场行情回顾	5
2. 重点关注公司周行情回顾	6
2.1. 周涨跌幅前十	6
2.2. 重要公告	7
2.3. 重点公司估值一览	9
3. 近期行业热点跟踪	11
3.1. 恒力石化 45 万吨/年生物降解新材料项目开工	11
3.2. 东恒新材料 20000 吨有机硅系列产品项目公示	11
3.3. 英特尔位于美国的两座晶圆厂开工建设	11
3.4. IC Insights 预计 2021 年晶圆代工市场将首次突破 1000 亿美元	12
3.5. 奥克股份年产 1000 吨耐高温无色透明聚酰亚胺材料项目正式投产	12
4. 相关数据追踪	13
5. 风险提示	14

图表目录

图 1: Wind 概念新材料指数	5
图 2: 申万行业半导体材料指数	5
图 3: 申万行业显示器件指数	5
图 4: 中信行业有机硅指数	5
图 5: 中信行业碳纤维指数	5
图 6: 中信行业锂电化学品指数	6
图 7: Wind 概念可降解塑料指数	6
图 8: 费城半导体指数	13
图 9: 国产集成电路当月出口金额 (万美元)	13
图 10: 国产集成电路当月进口金额 (万美元)	13
图 11: NAND Flash 日度价格图 (美元)	13
图 12: DRAM DDR3 日度价格图 (美元)	14
表 1: 本周涨幅前十	6
表 2: 本周跌幅前十	6
表 3: 重点公司估值表	9

1. 整体市场行情回顾

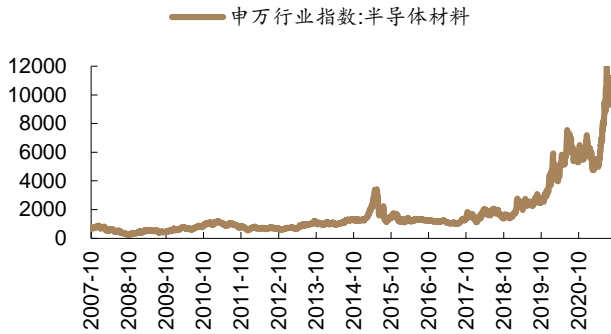
本周，Wind 新材料指数收报 5027.93 点，环比下跌 2.42%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 10434.48 点，环比上涨 0.18%；申万三级行业显示器件指数收报 1306.04 点，环比下跌 5.74%；中信三级行业有机硅指数收报 10843.32 点，环比下跌 10.07%；中信三级行业碳纤维指数收报 5956.09 点，环比下跌 8.32%；中信三级行业锂电指数收报 7111.61 点，环比下跌 1.66%；Wind 概念可降解塑料指数收报 2256.32 点，环比下跌 1.37%。

图 1: Wind 概念新材料指数



资料来源: Wind, 德邦研究所

图 2: 申万行业半导体材料指数



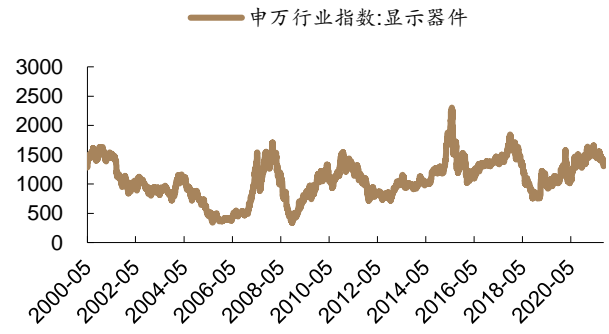
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 4: 中信行业有机硅指数



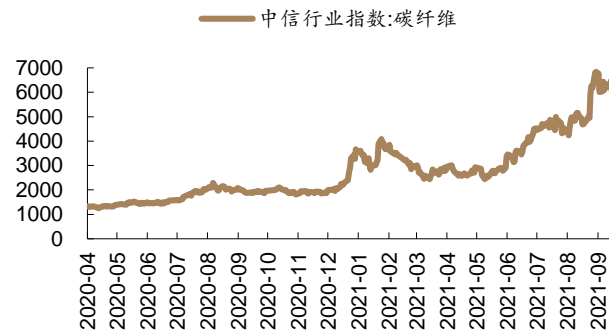
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 3: 申万行业显示器件指数



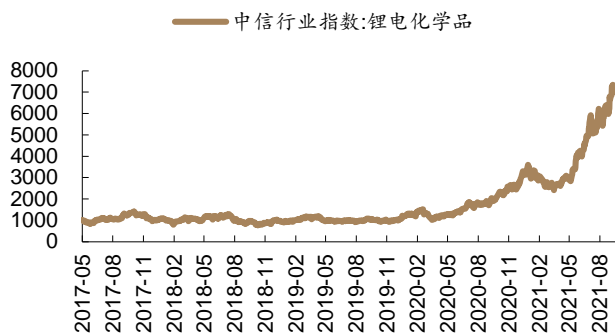
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 5: 中信行业碳纤维指数



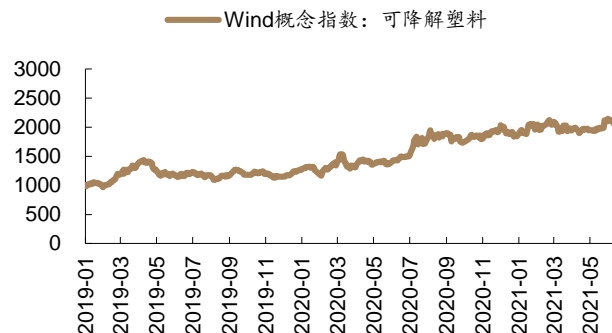
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 6：中信行业锂电化学品指数



资料来源：Wind，德邦研究所

图 7：Wind 概念可降解塑料指数



资料来源：Wind，德邦研究所

2. 重点关注公司周行情回顾

2.1. 周涨跌幅前十

本周涨幅前十的公司分别为新亚强 (+29.27%)、中简科技 (+8.34%)、建龙微纳 (+6.67%)、中环股份 (+4.65%)、杉杉股份 (+4.08%)、山东赫达 (+3.49%)、南大光电 (+3.17%)、仙鹤股份 (+3.00%)、鼎龙股份 (+2.66%) 和彤程新材 (+2.64%)。

表 1：本周涨幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	603155	新亚强	29.27%	112.53
2	300777	中简科技	8.34%	213.65
3	688357	建龙微纳	6.67%	83.41
4	002129	中环股份	4.65%	1434.57
5	600884	杉杉股份	4.08%	645.59
6	002810	山东赫达	3.49%	133.55
7	300346	南大光电	3.17%	254.07
8	603733	仙鹤股份	3.00%	237.35
9	300054	鼎龙股份	2.66%	188.74
10	603650	彤程新材	2.64%	323.16

资料来源：Wind，德邦研究所

本周跌幅前十的公司分别为联泓新科 (-17.44%)、宏柏新材 (-17.22%)、方大炭素 (-12.71%)、博迁新材 (-12.46%)、晨光新材 (-12.13%)、回天新材 (-11.69%)、三祥新材 (-9.46%)、蓝晓科技 (-9.43%)、泛亚微透 (-9.34%) 和奥克股份 (-8.76%)。

表 2：本周跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	003022	联泓新科	-17.44%	842.61
2	605366	宏柏新材	-17.22%	44.36
3	600516	方大炭素	-12.71%	420.94
4	605376	博迁新材	-12.46%	194.89
5	605399	晨光新材	-12.13%	69.55
6	300041	回天新材	-11.69%	69.67

7	603663	三祥新材	-9.46%	45.08
8	300487	蓝晓科技	-9.43%	169.67
9	688386	泛亚微透	-9.34%	47.11
10	300082	奥克股份	-8.76%	169.21

资料来源：Wind，德邦研究所

2.2. 重要公告

【奥克股份 (300082.SZ)】 9月21日，公司发布关于对外投资设立合资公司的公告。辽宁奥克化学股份有限公司近日与深圳市研一新材料有限责任公司签订《股东间发起人合作协议书》。公司将与深圳研一在西南地区共同组建设立四川研一锂电材料供应链有限公司。深圳市研一新材料有限责任公司将持股 90%，辽宁奥克化学股份有限公司将持股 10%。

【奥克股份 (300082.SZ)】 9月21日，公司发布关于签订项目投资协议及对外投资设立控股子公司的公告。辽宁奥克化学股份有限公司近日与成都新材料产业功能区管委会签订《项目投资协议书》，协议约定公司拟在成都新材料产业功能区建设奥克西部总部、二氧化碳综合利用项目。

一期项目预计投资 10.5 亿元，将建立奥克西部总部，形成覆盖西部地区业务的结算中心，预计年结算规模约 20 亿元；建设二氧化碳综合利用项目，利用四川石化的工业尾气（二氧化碳约 2.57 万吨/年）和环氧乙烷（约 2.5 万吨/年），建设一套碳酸酯装置，包含碳酸乙烯酯（EC）单元、碳酸二甲酯（DMC）单元、乙二醇（EG）单元、碳酸甲乙酯（EMC）/碳酸二乙酯（DEC）单元，年产 5 万吨碳酸乙烯酯（EC）、3.24 万吨碳酸二甲酯（DMC）、1.5 万吨碳酸甲乙酯（EMC）、2,075 吨碳酸二乙酯（DEC），副产 2.03 万吨聚酯级乙二醇。

二期项目预计投资 21 亿元（二期项目投资将根据后续情况双方另行签署投资协议），将根据四川石化环氧乙烷扩产计划，新增 10 万吨/年碳酸乙烯酯（EC）。同时，根据市场情况扩产碳酸二甲酯（DMC）、碳酸甲乙酯（EMC）、碳酸二乙酯（DEC）等产品。二期项目具体实施时间及内容双方另行商定。

【金博股份 (688598.SH)】 9月22日，公司发布 2021 年半年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 80,200,000 股为基数，每股派发现金红利 0.5 元（含税），共计派发现金红利 40,100,000.00 元。

【利安隆 (300596.SZ)】 9月23日，公司发布关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得深圳证券交易所上市审核中心审核通过的公告。天津利安隆新材料股份有限公司于 2021 年 9 月 22 日收到深圳证券交易所上市审核中心出具的《创业板并购重组委 2021 年第 1 次审议会议结果公告》，深交所上市审核中心对公司提交的发行股份及支付现金的方式购买锦州康泰润滑油添加剂股份有限公司 92.2109% 股权、同时向不超过 35 名特定对象发行股份募集配套资金的交易进行了审议，审议结果为同意发行股份购买资产。

【斯迪克 (300806.SZ)】 9月23日，公司发布关于向 2021 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告。公司确定以 2021 年 9 月 23 日为首次授予日，以 25.57 元/股的价格向符合授予条件的 124 名激励对象首次授予 170.5

万股限制性股票。

【赛伍技术 (603212.SH)】9月23日,公司发布关于公司股东签署股份转让协议的提示性公告。上海汇至与济南铁赛投资合伙企业(有限合伙)于2021年9月22日签署了《股份转让协议》。上海汇至同意依法将其持有上市公司苏州赛伍应用技术股份有限公司2,000.05万股股份(对应公司股份比例5%)以31.24元/股的价格协议转让给济南铁赛。

【回天新材 (300041.SZ)】9月24日,公司发布关于控股子公司投资扩建太阳能电池背膜项目建成投产的公告。截至2021年9月24日,常州回天新材料有限公司年产3,000万平方米太阳能电池背膜项目已完成设备安装调试及试产工作,成品检测核心指标符合产品标准要求并实现量产,本投资项目顺利建成正式投产。本次新增产线建成投产后,常州回天太阳能电池背膜年产能将增长60%以上,年产能达到8,000万平方米,可为约合18GW太阳能电池组件提供太阳能电池背膜配套,能有效缓解目前公司对下游光伏行业的市场供应紧张局面。

【利安隆 (300596.SZ)】9月24日,公司发布天津利安隆新材料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书摘要(注册稿)。公司拟向不超过35名特定对象发行股份的方式募集配套资金,募集配套资金总额不超过41,700.00万元,不超过拟以发行股份方式购买资产交易价格的100%,且发行股份数量不超过上市公司本次交易前总股本的30%。本次发行股份及支付现金购买资产的交易标的为康泰股份92.2109%股权。

【联泓新科 (003022.SZ)】9月24日,公司发布关于投资设立全资子公司的公告。为进一步落实公司长远发展战略,实现新的产业布局,培育新的利润增长点,联泓新材料科技股份有限公司拟设立全资子公司联泓格润(山东)新材料有限公司,注册资本为人民币37,500万元。

【联泓新科 (003022.SZ)】9月24日,公司发布关于收购江西科院生物新材料有限公司8.14%股权暨关联交易的公告。为进一步落实公司布局生物可降解材料领域的发展战略,公司拟收购联泓集团有限公司持有的标的公司8.14%股权,交易金额为人民币2,849万元。公司与联泓集团于2021年9月24日在北京市签订《关于江西科院生物新材料有限公司之股权转让协议》。此次股权收购完成后,公司将持有标的公司51.00%的股权,标的公司成为公司的控股子公司。

2.3. 重点公司估值一览

表 3: 重点公司估值表

代码	证券简称	最新收盘价 (元)	市值(亿 元)	EPS				PE			
				2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
002129	中环股份	47.30	1434.57	0.36	0.94	1.24	1.60	71	50	38	30
300346	南大光电	60.18	254.07	0.21	0.32	0.34	0.39	196	187	176	155
002409	雅克科技	79.86	380.08	0.87	1.24	1.72	2.30	69	65	46	35
688106	金宏气体	26.30	127.38	0.41	0.55	0.74	0.95	75	48	36	28
688268	华特气体	89.08	106.90	0.89	1.21	1.72	2.35	69	73	52	38
300236	上海新阳	44.44	139.27	0.88	0.47	0.52	-	56	94	86	-
603078	江化微	24.06	47.15	0.30	0.38	0.55	0.81	115	63	44	30
688019	安集科技	243.08	129.37	2.89	2.88	3.97	5.38	103	84	61	45
300054	鼎龙股份	20.10	188.74	(0.17)	0.32	0.45	0.59	-111	63	45	34
688199	久日新材	44.25	49.22	1.23	1.60	2.14	2.95	36	28	21	15
300398	飞凯材料	17.51	90.37	0.45	0.62	0.75	0.90	40	28	23	19
300655	晶瑞股份	41.49	141.34	0.23	0.62	0.92	1.32	151	67	45	31
603650	彤程新材	54.40	323.16	0.69	0.92	1.23	1.51	45	59	44	36
300487	蓝晓科技	77.20	169.67	0.92	1.39	1.85	2.45	48	55	42	32
300481	濮阳惠成	21.41	63.01	0.61	0.81	1.02	1.29	33	27	21	17
603212	赛伍技术	33.65	134.60	0.49	0.79	1.22	1.61	80	43	28	21
688181	八亿时空	48.43	46.72	1.77	2.24	2.85	3.42	30	22	17	14
688550	瑞联新材	96.47	67.70	2.50	3.43	4.58	5.84	34	28	21	17
688300	联瑞新材	66.40	57.09	1.29	2.06	2.56	3.30	36	32	26	20
688378	奥来德	65.40	47.83	0.98	2.23	2.98	3.55	56	29	22	18
603260	合盛硅业	213.01	2288.08	1.31	4.30	5.43	6.22	26	50	39	34
300041	回天新材	16.17	69.67	0.51	0.72	0.88	1.09	28	23	18	15
300019	硅宝科技	19.99	78.19	0.51	0.71	0.96	1.24	34	28	21	16
300821	东岳硅材	23.40	280.80	0.23	0.45	0.57	-	49	52	41	-
603155	新亚强	72.34	112.53	1.01	1.85	2.51	3.32	34	39	29	22
605399	晨光新材	37.80	69.55	0.69	1.64	1.99	2.40	26	23	19	16
605366	宏柏新材	13.36	44.36	0.37	0.63	0.82	-	33	21	16	-
605183	确成股份	17.26	72.08	0.46	0.00	0.00	-	37	-	-	-
002810	山东赫达	39.12	133.55	0.74	1.10	1.60	2.23	47	35	24	18
603806	福斯特	121.30	1153.69	1.65	2.04	2.52	3.08	52	59	48	39
003022	联泓新科	63.09	842.61	0.48	0.86	1.08	1.19	32	73	58	53
300285	国瓷材料	42.67	428.33	0.57	0.75	0.98	1.20	79	57	44	35
300699	光威复材	68.57	355.43	1.24	1.58	2.00	2.53	72	43	34	27
600516	方大炭素	11.06	420.94	0.14	0.27	0.42	0.64	49	42	26	17
600884	杉杉股份	39.02	645.59	0.08	1.09	1.62	2.09	216	36	24	19
300596	利安隆	40.79	83.62	1.43	1.93	2.48	3.02	27	21	16	14
603733	仙鹤股份	33.62	237.35	1.02	1.75	2.06	2.46	25	19	16	14
300829	金丹科技	48.88	88.30	0.66	0.93	1.92	3.15	140	53	25	16
600143	金发科技	16.37	421.30	1.78	1.58	1.87	2.21	10	10	9	7
002585	双星新材	25.05	289.65	0.62	1.10	1.48	1.89	16	23	17	13
688299	长阳科技	28.65	80.96	0.63	0.96	1.37	1.79	40	30	21	16
300806	斯迪克	62.01	117.82	0.96	1.31	1.92	2.73	54	47	32	23
601208	东材科技	15.56	139.76	0.20	0.40	0.63	0.86	53	39	25	18
688386	泛亚微透	67.30	47.11	0.79	1.44	2.29	3.30	78	47	29	20
300777	中简科技	53.41	213.65	0.58	0.86	1.25	1.68	87	62	43	32
688598	金博股份	360.72	289.30	2.10	5.04	7.23	9.45	103	72	50	38
002522	浙江众成	8.35	75.63	0.19	0.00	0.00	-	34	-	-	-
600063	皖维高新	7.62	146.75	0.32	0.50	0.57	0.64	12	15	13	12
002324	普利特	11.00	111.55	0.39	0.38	0.54	0.72	43	29	21	15
300082	奥克股份	24.88	169.21	0.59	0.68	0.93	1.49	18	37	27	17
603181	皇马科技	13.56	79.83	0.54	0.68	0.83	0.95	35	20	16	14
002838	道恩股份	15.42	62.94	2.09	0.88	1.06	1.30	12	17	15	12
688357	建龙微纳	144.25	83.41	2.20	3.30	4.65	6.10	29	44	31	24
600552	凯盛科技	10.07	76.92	0.16	0.27	0.41	0.59	44	37	24	17
300121	阳谷华泰	12.15	45.58	0.34	1.02	1.29	1.56	36	12	9	8
002768	国恩股份	26.03	70.61	2.69	2.90	3.23	3.62	12	9	8	7
605376	博迁新材	74.50	194.89	0.61	1.01	1.50	1.96	77	74	50	38
688065	凯赛生物	144.00	600.02	1.10	1.55	1.86	2.30	77	93	78	63

603722	阿科力	47.45	41.73	0.59	0.94	1.18	1.48	47	50	40	32
688179	阿拉丁	80.79	81.54	0.74	1.17	1.57	2.12	108	69	52	38
603663	三祥新材	20.97	45.08	0.30	0.47	0.71	1.03	50	45	30	20
300243	瑞丰高材	16.58	38.52	0.37	0.70	1.32	2.17	40	24	13	8
002886	沃特股份	22.86	51.79	0.29	0.58	0.90	1.46	82	40	25	16
605008	长鸿高科	14.87	95.52	0.47	0.75	1.32	1.66	53	20	11	9
300920	润阳科技	33.80	33.80	1.27	2.04	3.18	4.17	31	17	11	8
300980	祥源新材	38.06	27.36	1.04	1.29	1.52	1.83	0	29	25	21

资料来源: Wind, 德邦研究所

注: 除雅克科技、国瓷材料、山东赫达、瑞联新材、联瑞新材、华特气体, 其余公司估值均来自于wind一致预测, 收盘价更新于9月24日

3. 近期行业热点跟踪

3.1. 恒力石化 45 万吨/年生物降解新材料项目开工

9月22日，恒力石化股份有限公司年产45万吨生物降解新材料项目作为大连市重大项目之一，在恒力（大连长兴岛）产业园举行了开工仪式。

该项目总投资18亿元，位于恒力（大连长兴岛）产业园内，采用自主研发的工艺技术及配方，依托产业园原料及配套优势，主要产品包括15万吨/年PBS类生物降解塑料与30万吨/年PBAT生物降解塑料，计划于2022年建成投产。

PBAT、PBS、PBSA（聚丁二酸-己二酸丁二醇酯）统称为二元酸二元醇共聚酯，简称PBS类。其中PBS和PBSA虽然开发较早，但是由于我国丁二酸供应不足，自身性能受限，叠加价格高，市场用量不及PBAT，目前PBS类生物降解材料的生产都以PBAT为主。PBAT是以对苯二甲酸（PTA）、己二酸（AA）、1,4-丁二醇（BDO）为原料，通过直接酯化或酯交换法聚合而成的三元共聚酯，具有良好的热性能和力学性能，主要用于制备薄膜制品，具有透明性好、韧性高、抗冲击等特点，在包装领域和农业领域应用广泛。PBAT在自然环境中通过微生物的代谢，最终可以被转化成二氧化碳和水，是目前研究活跃和市场应用最好的降解材料之一。（资料来源：化工新材料）

3.2. 东恒新材料 20000 吨有机硅系列产品项目公示

近日，根据江西永修县人民政府网站消息，江西东恒新材料有限公司的《江西东恒新材料有限公司年产20000吨有机硅系列产品项目环境影响报告书》进行了二次公示。

根据环境影响报告书显示，该项目投资15617.26万元，位于江西永修云山经济开发区星火工业园。项目建成后将年产20000吨有机硅系列产品，其中包含低含氢硅油1300吨/年（其中476吨作为产品外卖，824吨作为原料生产其他产品），有机硅表面活性剂5500吨/年（其中4840吨作为产品外卖，660吨作为原料生产其他产品），有机硅树脂3000吨/年，硅改性功能粘合剂11684吨/年。本项目总生产规模为20000吨/年，建设规划实施总时间为3年，分两期建设，每期生产规模为10000吨/年。（资料来源：有机硅SAGSI）

3.3. 英特尔位于美国的两座晶圆厂开工建设

9月24日，英特尔位于美国亚利桑那州的两座晶圆厂破土动工，以加强公司相对于全球其他芯片代工制造商的竞争力，并力争超车竞争对手台积电。

在今年3月下旬，英特尔CEO基辛格公布了“IDM 2.0”计划，宣布提升公司半导体制造产能，并对外提供代工服务。为此，英特尔计划在美国亚利桑那州的Octillo园区投资约200亿美元，新建两座晶圆厂。在经过了6个月的准备工作之后，这两座晶圆厂于近日开始动工建设。

这两座新工厂将被命名为 Fab 52 和 Fab 62，将增加英特尔在亚利桑那州钱德勒园区的现有产能，届时该园区总共将容纳 6 个晶圆厂。这两座新晶圆厂预计将于 2024 年全面投入运营，将生产英特尔最先进的制程技术，包括采用全新 RibbonFET 和 PowerVia 创新技术的英特尔 20A (2nm) 工艺。同时，这两座新晶圆厂未来还将为最近宣布的英特尔代工服务 (IFS) 提供产能。(资料来源：芯智讯)

3.4. IC Insights 预计 2021 年晶圆代工市场将首次突破 1000 亿美元

近日，IC Insights 更新报告，对全球晶圆代工市场进行了分析。该报告预计 2021 年全球晶圆代工厂总销售额将增至 1072 亿美元，同比增长 23%，首次突破 1000 亿美元大关。

受益于 IDC、5G 智能手机、自动驾驶、人工智能、机器学习和图像识别系统等领域的强劲需求，IC Insights 预计到 2021 年全球晶圆代工厂总销售额将增至 1072 亿美元，增长 23%。未来全球晶圆代工厂总销售额将以 11.6% 的年均增长率增长，2025 年代工厂总销售额预计将达到 1512 亿美元。

细分类别来看，纯晶圆代工市场总销售额今年将增长 24%，达到 871 亿美元，占全球代工市场总销售额的 81.2%。预计到 2025 年，纯晶圆代工市场将增长到 1251 亿美元，5 年复合年均增长率为 12.2%。IDM 代工市场总销售额今年将同比增长 18%，达到 201 亿美元。预计到 2025 年，IDM 代工市场将增至 261 亿美元，5 年复合年均增长率为 9.0%。(资料来源：摩尔芯闻)

3.5. 奥克股份年产 1000 吨耐高温无色透明聚酰亚胺材料项目正式投产

9 月 25 日，奥克控股集团股份有限公司举行了年产 1000 吨耐高温无色透明聚酰亚胺材料全产业链建设项目一期投产暨二期膜项目启动仪式。

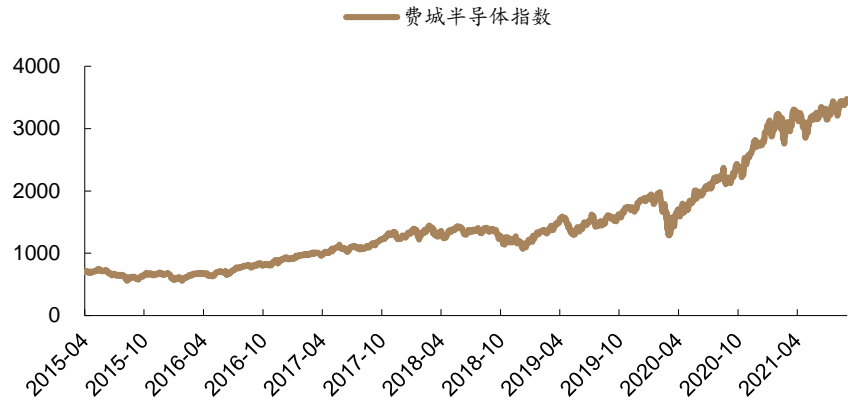
该项目工程占地 10.5 万平方米，总投资约 4 亿元。其中一期项目单体投资约 3 亿元，项目建成投产后将年产耐高温无色透明聚酰亚胺材料单体 360 吨，产值超过 10 亿元，能有效解决我国高端聚酰亚胺和宽幅 CPI 薄膜生产领域的“卡脖子”问题。

聚酰亚胺 (PI) 是综合性能最佳的有机高分子材料之一，可以用来制作聚酰亚胺薄膜。聚酰亚胺薄膜是应用于柔性 OLED 显示器、柔性照明、柔性光伏太阳能电池、智能穿戴等高端电子品的核心材料之一，也是国家航天航空、军事领域里不可或缺的核心战略材料之一。(资料来源：化工新材料)

4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 3453.92 点，环比上涨 3.47%。

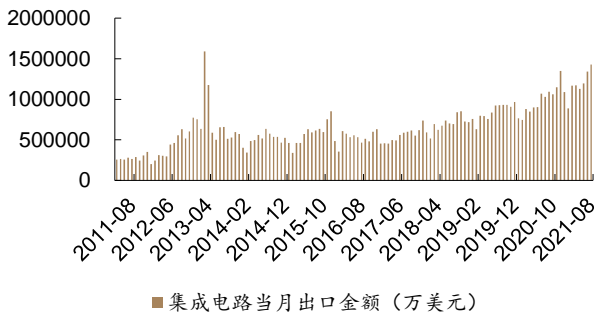
图 8：费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

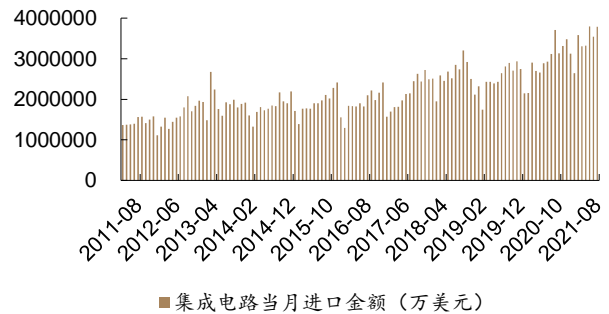
8 月，中国集成电路出口金额达到 143.05 亿美元，同比增长 38.87%，环比增加 6.46%；集成电路进口金额达到 378.96 亿美元。同比增长 21.48%，环比增加 6.90%。

图 9：国产集成电路当月出口金额（万美元）



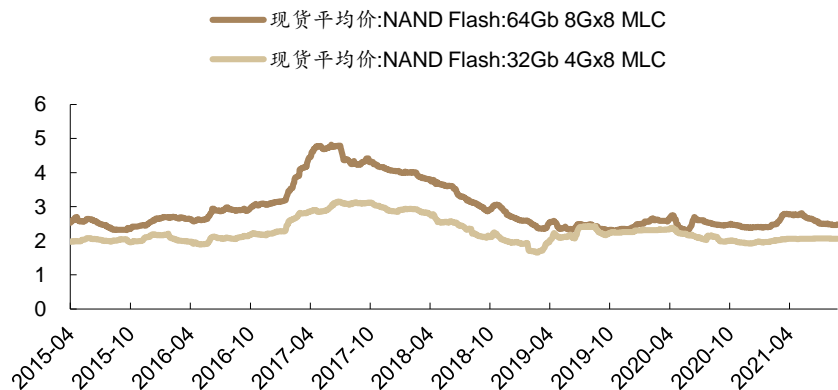
资料来源：Wind，德邦研究所

图 10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



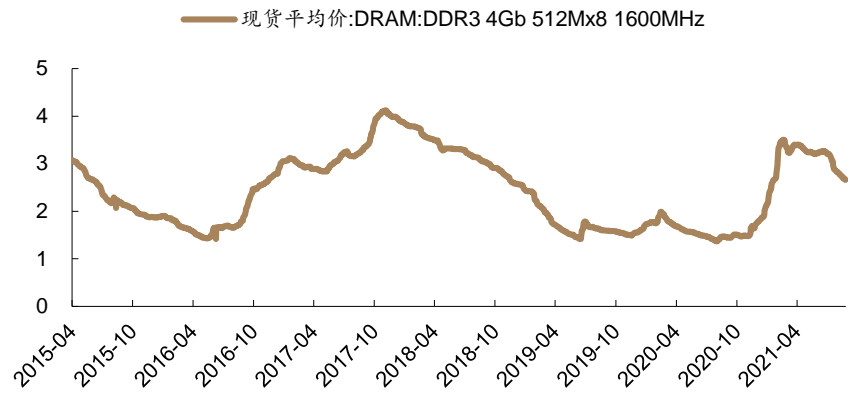
资料来源：Wind，德邦研究所

图 11：NAND Flash 日度价格图（美元）



资料来源：Wind，德邦研究所

图 12: DRAM DDR3 日度价格图 (美元)



资料来源: Wind, 德邦研究所

5. 风险提示

下游需求不及预期, 产品价格波动风险, 新产能释放不及预期等。

信息披露

分析师与研究助理简介

李骥，德邦证券化工行业首席分析师&周期组执行组长，北京大学材料学博士，曾供职于海通证券有色金属团队，所在团队2017年获新财富最佳分析师评比有色金属类第3名、水晶球第4名。2018年加入民生证券，任化工行业首席分析师，研究扎实，推票能力强，佣金增速迅猛，2021年2月加盟德邦证券。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。